The Niagara Parks Commission

Annual Report 2003

A Tourism Season Unlike Any Other

Niagara Parks

An agency of the Government of Ontario since 1885

Niagara is a region steeped in history and blessed by geography. As steward of one of the world's greatest natural wonders, The Niagara Parks Commission (NPC) plays a major role in maintaining, protecting and showcasing the Falls' grandeur, while contributing to the economic growth and success of Niagara.

As a self-funded Operational Enterprise Agency of the Provincial Government, NPC is responsible for the maintenance of over 1,700 hectares of parkland, stretching some 56 kilometres along the Niagara River from Lake Erie to Lake Ontario.

Our mission remains the same as it was in 1885, to preserve and enhance the natural beauty of the Falls and the Niagara River corridor for the enjoyment of visitors while maintaining financial self-sufficiency.

Niagara Parks

An agency of the Government of Ontario since 1885

Ontario

Printed by the Order of the Legislative Assembly of Ontario

CHAIRMAN'S MESSAGE ~ *2003: A Tourism Season Unlike Any Other*

Archie Katzman, Acting Chair

The 2003 tourism season was a turbulent one for Ontario, the Niagara region and The Niagara Parks Commission (NPC). The much anticipated recovery that was hoped for this season failed to materialize as war in Iraq, poor weather conditions, the SARS crisis, mad cow disease, a provincial power blackout, continued border delays, a weakened U.S. economy and a rising Canadian dollar all conspired and contributed to a season unlike any other ever experienced by NPC.

In fact, a recent study conducted by KPMG for the Hotel Association of Canada, confirmed what many had already known: tourism spending in Canada's biggest travel markets declined sharply in 2003. According to KPMG, tourism spending dropped by just over $1 billion (March to October 2003) in comparison to the 2002 tourism season. Niagara Falls and Toronto were the two hardest hit travel markets, with spending off by as much as $146.1 million in Niagara or 26.7% from the previous year.

Unfortunately, these circumstances forced Niagara Parks to undertake some very difficult decisions, in order to address the challenges of Niagara's new tourism scene. Every NPC department and operation was examined and changes were implemented to bring about greater efficiencies and overall savings.

In response to this year's fateful events, the provincial government, NPC and our private sector partners moved quickly and cooperatively to increase visitations to Niagara, by offering new programming and events such as the hugely popular Casino Niagara concert series that was held at our very own Oakes Garden Theatre. With acts such as Bob Dylan, The Little River Band, Kenny Rogers and K.C. and the Sunshine Band entertaining and drawing thousands of people back into the Park, Niagara proved once again that it is truly a world-class destination.

NPC and its community partners also decided to expand the bi-weekly fireworks displays over Niagara. Turning these shows into nightly events, choreographed to family music, assisted our efforts in promoting Niagara as a prime tourism destination. In terms of internal marketing efforts, NPC also moved to renovate its retail stores at Table Rock and we finalized the construction of two new Welcome Centres in Queen Victoria Park. These new Centres will now allow us to proactively sell NPC passport packages in the Park while encouraging greater visitor length of stay at NPC sites and attractions.

These coordinated efforts led to modest improvements in the final months of 2003. More importantly, they provided a signal that Niagara had turned the corner on this unprecedented season. With the opening of the new Niagara Fallsview Casino Resort scheduled for the spring of 2004, all signs point to a tourism rebound taking place this coming year. In fact, Ministry of Tourism and Recreation forecasts are predicting a 9.3% growth rate in visitations for Ontario. Combine this with the recent resurgence of the U.S. economy, and Niagara tourism operators have every reason to be optimistic as we head into the 2004 tourism season.

NPC is positioning itself to take advantage of this growth while also preparing for the challenges that it will bring. With the support of the Commissioners and staff, 2004 will see Niagara Parks initiate a series of new steps and efforts intended to position the Parks, and specifically Queen Victoria Park (QVP), as the one and only destination capable of providing "The Authentic Falls Experience" to those individuals visiting Niagara.

NPC is also looking forward to 2004 as our Legends on the Niagara golf complex has been chosen host site (Battlefield Course) for the *2004 BMO Financial Group Canadian Women's Open*. NPC has dedicated itself to building this region's reputation as a major golf destination and we are looking forward to the excitement and added attention this LPGA Open will bring to our facility and to the entire area's golfing sites.

Scheduled to take place from July 5th to 11th, the *LPGA Canadian Women's Open* will bring with it approximately $15 to $25 million in associated economic value, while more than 10,000 spectators are expected, in each of the final two days of competition, to see who will be crowned champion of Canada's only LPGA tour event.

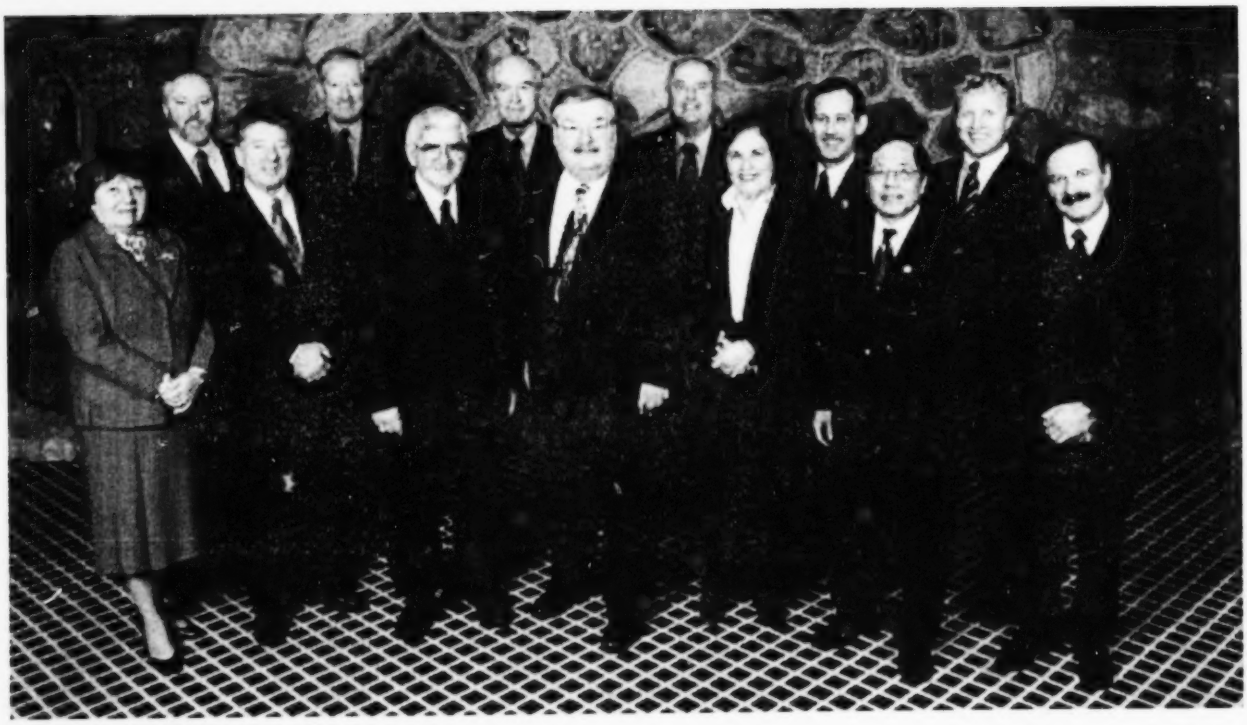
We are extremely proud of our world-class facilities at Legends and I know the challenge of our Battlefield Course and the beauty of Niagara will provide the most memorable of experiences for the LPGA Tour players, officials and spectators alike.

To conclude, I would like to thank the Commissioners and staff of The Niagara Parks Commission for their hard work and efforts during this very trying tourism season. The strength of this organization has always rested in its people. Because of this, Niagara Parks continues to be the strong tourism player and partner this province expects, and we will continue to meet the challenges and opportunities that lay ahead.

Yours truly,

Archie Katzman, Acting Chair
The Niagara Parks Commission

THE TEAM



Back row, left to right:

John Kernahan,
General Manager

Bob Saracino,
(Regional Municipality of Niagara Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 2000
Term expires November 30, 2003

Frank B. Leslie
Commissioner
Appointed June 30, 2000
Term expires June 29, 2006

Gary F. Burroughs,
(Town of Niagara-on-the-Lake Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 2000
Term expires November 30, 2003

Wayne Redekop,
(Town of Fort Erie Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 1997
Term expires November 30, 2003

Rick Dykstra,
Commissioner
Appointed February 27, 2003
Term expires February 26, 2006

Front row, left to right:

Joan-Marie Brunt,
Commissioner
Appointed August 1, 1997
Term expires July 31, 2006

Anthony Rodway,
Commissioner
Appointed September 24, 2003
Term expires September 23, 2006

Archie Katzman,
Vice Chairman
Appointed October 24, 1981
Term expires October 23, 2005

Brian E. Merrett,
Chairman
Appointed December 10, 1997
Term expires December 9, 2003

Anna T. Corfield-Tartaglia,
Commissioner
Appointed August 1, 1997
Term expires July 31, 2006

Alfred Liu,
Commissioner
Appointed February 27, 2003
Term expires February 26, 2006

S. Wayne Thomson
(City of Niagara Falls
Representative)
Commissioner
Appointed December 1, 1994
Term expires November 30, 2003

106-02093/

2003 ECONOMIC PERFORMANCE

The 2003 tourism season in Ontario can be described in a word: unprecedented. A series of events, unlike anything ever before witnessed, caused NPC to suffer one of its worst tourism seasons ever.

For most of its history, NPC had been in the enviable position of generating the financial profits necessary to remain competitive in both the Ontario and Niagara tourism economies. September 11th changed all that. In an instant, tourism visitations, which had been running at a record level pace, declined to points not seen in years. Add to this the "Perfect Storm" of events this past season, and it is not hard to see why NPC suffered a significant drop in its revenues.

As a result, NPC has been forced to implement organizational changes in reaction to this staggering drop in visitation and resulting revenue loss. Although internal contingency efforts and planning began as early as March 2003, the negative effects of the war in Iraq, SARS, mad cow disease, a rising Canadian dollar, continued border delays, and a provincial power outage led NPC to suffer an operating loss of $7.6 million this fiscal year.

NPC will therefore enact some very dramatic and significant changes over the next several seasons to respond to the challenges it faces. NPC has in fact, already devised two key strategies that will guide its operations over the course of the next several years. The first involves the Commission undertaking a policy of fiscal prudence during the 2004 tourism season. By better controlling expenditures and operations during the coming year, NPC hopes to restore its financial stability, thereby allowing it to grow and succeed in future years.

Restored financial stability will allow the Commission to pursue growth initiatives, in order to compete in what has become a very competitive tourism market. Enhanced profitability will also allow the Commission to maintain its existing infrastructure, while investing in future projects in a responsible, affordable and sustainable way.

In this regard, NPC has already prepared a Queen Victoria Park (QVP) Master Plan to direct its development efforts. This Master Plan incorporates a number of new strategies including improved in-Park interpretation, transportation changes and enhanced product offerings for the visitor of tomorrow.

NPC undertook this Master Plan with a focus on creating a Queen Victoria Park and Falls experience that is second to none ("Niagara Like It Ought to Be"). The Master Plan findings and recommendations concentrate on Queen Victoria Park, since it is the Commission's destination core. Over 5 million tourists gather within QVP each year to view the mighty Niagara from Table Rock Point. It is also here that NPC realizes approximately 60% of all its attraction, food and beverage, retail and parking revenues. Hence, if NPC is to return to financial stability while achieving continued growth, investments must be centred in and around Queen Victoria Park and Table Rock House.

Therefore, over the course of the next several years, Table Rock House will be transformed into an experience befitting the incredible power of the location. This redesign will not only include changes to existing retail and food and beverage concepts, but also expand the physical site to allow for new projects, which will capture the attention, interest and spending habits of Niagara's tourism visitor.

The Commission believes that by implementing a carefully planned list of improvements, the Park will return to a position of financial stability, while also creating a park experience that will continually draw people back to NPC and to this region.

2003 FAST FACTS

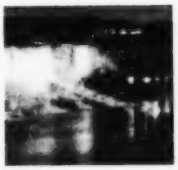
- Gross revenues declined this past year from $83 million in 2002 to $65 million in 2003 – a 21% reduction
- NPC suffered a Net Loss in 2003, before non-recurring items, of $7.6 million
- Attendance figures decreased as well, reaching 4,046,071, as compared to 5,296,251 in 2002
- In 2003, NPC employed 1,665 staff (325 full-time and 1,340 seasonal employees)
- This past fiscal year NPC remitted over $3 million in Retail Sales Tax to the Province, down from $4.3 million in 2002
- NPC provided grants in lieu of taxes to our adjoining municipalities (City of Niagara Falls, Town of Niagara-on-the-Lake, Town of Fort Erie) totalling more than $900,000 in 2003
- Legends on the Niagara courses *Battlefield* and *Ussher's Creek* played host to approximately 48,000 rounds of golf in 2003. More than 12,000 tournament rounds have already been booked for the 2004 golf season
- Two new Welcome Centres were constructed at entrances to Queen Victoria Park thereby giving the Commission the ability to inform our visitors about the Park and to proactively sell NPC passport packages in-Park
- In 2003, visits to the NPC's website (peak season) grew from an average of approximately 1 million hits per month to 10 million hits per month
- Ongoing upgrades to our site **www.niagaraparks.com**, have improved NPC's ranking on international search engines, recently placing the Commission in the top 10 on google.com
- In 2003, the internet helped achieve over $100,000 in pre-sold Niagara Falls & Great Gorge Adventure Passes

YEAR IN REVIEW

NOVEMBER 2002

NPC Unveils Sculptures at its Niagara Parks Greenhouse

On Saturday November 2nd, NPC and family of the late Helen Waimel Robertson unveiled three sculptures produced by the famous local artist, which are now prominently displayed outside the Niagara Parks Greenhouse. One of Canada's most gifted sculptors, Mrs. Robertson produced these three unique bronze sculptures collectively known as Golden Fountain. The Niagara Parks Commission acquired one of the sculptures, Freedom, by way of donation in 1990. During the ceremony held on November 2nd, NPC was able to complete the collection by obtaining the two remaining companion pieces, due to the generosity of the Robertson family.



DECEMBER 2002

Winter Festival of Lights & New Year's Eve Celebrations in Queen Victoria Park

For twenty years NPC has been a proud sponsor and host of Niagara's annual Winter Festival of Lights. This celebration of winter is Canada's largest light festival, and Queen Victoria Park has become the place to be for families and friends who wish to take in the spectacular "Enchantment of Disney" motion light displays, exciting family events and dazzling fireworks displays. On December 31st, Queen Victoria Park was home to Niagara's largest New Year's Eve party as acts such as Circus Jonathon, Treble Charger, The Fables and Colin James and the Boss Horns helped ring in the New Year in this nationally televised event.

NPC Assistant General Manager Retires

After almost 37 years of service with the Commission, NPC Assistant General Manager Robert Brooker retired. Robert began his career with NPC in 1966, starting off as Assistant Accountant, before moving on to the position of Chief Accountant for NPC in May 1967. Robert later went on to become Senior Director of Corporate Services in November 1995 and then became Assistant General Manager in July of 1998. Replacing Robert is Neil McDougall, NPC's new Senior Director, Corporate Services. Neil joins NPC after having served as Vice President of Great Lakes Power Limited.

JANUARY 2003

NPC Preserves Memory of Nationally Recognized Heroine – Laura Secord

On June 22, 1813, a brave woman set out on a perilous 32-kilometre journey and stepped forever into the history and folklore of Canada. Laura Ingersoll Secord was a pioneer in Upper Canada whose heroic actions during the War of 1812 resulted in her becoming an enduring icon of Canadian popular culture. On January 8th 2003 the Federal Government paid tribute to the actions of Laura Secord by designating her a person of National Historic Significance. The Niagara Parks Commission is proud owner of Laura Secord's home, located in the village of Queenston. In 1998, through a generous gift from Laura Secord Incorporated, the Secord Homestead became part of the public trust, enabling NPC to ensure the homestead's preservation and safekeeping for future generations.

FEBRUARY 2003

Niagara Falls Chamber of Commerce – Business After 5 Reception

On February 19th, at Table Rock Restaurant, NPC Chairman Brian Merrett was guest speaker at the monthly "Business After 5" meeting with members of the Niagara Falls Chamber of Commerce. In a speech entitled "The Millennium Renaissance of Niagara," Chairman Merrett discussed the phenomenal growth that had been taking place in Niagara and he went on to describe NPC's plans for responding to this growth, through the creation of a Master Plan for Queen Victoria Park.

NPC's Cathy Sherk receives Royal Canadian Golf Association Appointment

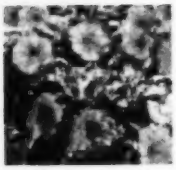
Cathy Sherk, Head Teaching Professional at Legends on the Niagara golf complex, continues to make exciting news for NPC and the sport of golf in Canada. At the Royal Canadian Golf Association's Annual General Meeting, it was announced that Cathy, along with Moira Jaatteenmaki and Diane Mackay, had been appointed Associate Governors of the Association. This marks the first time a woman has been named to this position within the RCGA. Associate Governors are selected from across the country to provide expertise and assist in strategy, planning, and policy recommendations at the committee level for the RCGA.

YEAR IN REVIEW

MARCH 2003

School of Horticulture Graduation and Awards Ceremony
On Saturday March 29th, NPC presented its 2003 School of Horticulture graduating class with their well-earned diplomas and graduating pins. The class of 2003 was comprised of: Mark Agnoletto, Jonathan McLaren, David Bergshoeff, Laura McConnell, David Hunt, Jason Overdevest, and Zenia Buzanko.

APRIL 2003



NPC School of Horticulture Wins Cup at Horticulture Olympics
On Saturday April 5th, NPC's team from the School of Horticulture took first place in the Mid-Atlantic Horticulture and Landscape Field Day. Nearly 300 students from 12 Colleges and Universities in Ontario, New York, Connecticut, Pennsylvania and Ohio competed in over 23 horticulture and landscape competitions. This was the first time the Field Day was held in Canada, co-hosted by The Niagara Parks Commission and Niagara College.

NPC begins work on first phase of Queen Victoria Park Moraine Management Plan
A ceremonial tree planting on April 24th launched a major project to rehabilitate the Queen Victoria Park Moraine. The treed Moraine is an important local, regional and international landscape. It forms the backdrop to both the Horseshoe Falls and Queen Victoria Park. Since being cleared of trees in the early part of the twentieth century, the Moraine was left to regenerate vegetation on its own without any significant land management program. As a result, invasive, non-native trees and shrubs began colonizing much of the slope. NPC's Moraine Management Plan is designed to improve the ecological health of the Moraine by removing these non-native invasive species, and by replanting ecologically and aesthetically beneficial trees and shrubs that will improve the overall health of the Moraine.

MAY 2003

Ontario's Promise Helps Make Golf a Kid's Game
On May 27th, Mike Harris, Chairman of Ontario's Promise, along with The Niagara Parks Commission and the Boy's and Girl's Club of Niagara announced an innovative program designed to broaden the appeal and interest in junior golf. During the summer of 2003 the professional teaching staff of Legends hosted a series of two-hour golf instruction clinics for local children, selected by the Boy's and Girl's Club, who might not otherwise have been able to participate in this great game due to financial hardship. These sessions then culminated in actual rounds of golf being played by these children at the Oak Hall Par 3 Golf Course throughout the summer.

United Way Staff Picnics
The kick-off to NPC's fundraising drive started on May 23rd, with a United Way staff barbeque and picnic. This past year, NPC and its staff proudly contributed $ 54,300 to the United Way of Niagara.

JUNE 2003

Legends to Host LPGA Canadian Open
The Royal Canadian Golf Association made the announcement on June 17th, Legends on the Niagara's first anniversary, that the golf complex had been selected host site for the 2004 BMO Financial Group Canadian Women's Open. The 7,224-yard, par 72 Battlefield Course, designed by Doug Carrick, will be the site of Canada's only LPGA tour event. NPC is very proud of its world-class facilities at Legends and it is confident the challenge of the course and the beauty of the region will provide the most memorable of experiences for the LPGA tour players, officials and spectators alike. The tournament will be held from July 5th to July 11th, 2004.

YEAR IN REVIEW

JULY 2003

Incredible 2-Nation Celebrations Kick-Off The Summer Holidays

Special 2-Nation Celebration events were held on the July 1st and 4th holidays. Canada Day "Pops in the Parks" featured performances by the Niagara Symphony Orchestra in Queen Victoria Park, while the Buffalo Symphony Orchestra performed at the New York State Park, in Niagara Falls New York. These concerts were carried live on 102.5 The Star FM and ended with a fireworks display synchronized to the sounds of the 1812 Overture. The July 4th "Honey Sweets" event included free concerts with Universal Honey and Honeymoon Suite and concluded with another spectacular musical fireworks display over Niagara Falls.

Battle of Chippawa Remembered

The Battle of Chippawa fought on July 5, 1814 was the opening engagement of the Niagara campaign of 1814, the longest and bloodiest military operation of the War of 1812. Every July 5th this Battle is remembered, as NPC hosts a small ceremony at Chippawa Battlefield Park. The ceremony pays tribute to, and honours those fallen soldiers who took part in the battle: Canadian, American, British and First Nation allies. Approximately 4,000 soldiers took part in the fighting that day, and by the time it was over, more than 800 men lay dead or wounded in the fields now protected by NPC.

AUGUST 2003

Niagara Parks 2003 Student Awards

Niagara Parks awards annual scholarships to seven summer student employees in recognition of their academic success, community involvement and work performance. This summer scholarships were presented to: Ben Woodford, Hang Nguyen, Karleigh Mundy, Meagan Schrader, David Wallace, Lindsay Shura and Sara Epp.

Niagara Receives SARS Economic Relief Funding

On August 7th, the Provincial Government announced nearly $2 million in funding to assist Niagara's battered tourism industry in their fight against the adverse effects of the SARS crisis in Ontario. One of the projects developed as a result of this funding was the Casino Niagara concert series held at NPC's Oakes Garden Theatre. The concerts were a resounding success, as musical guests Kenny Rogers, K.C. and the Sunshine Band, The Little River Band and Bob Dylan performed to thousands of visitors who made their way back to Niagara and back to Niagara Parks.

SEPTEMBER 2003

NPC Launches New and Improved Website

On September 10th, NPC unveiled its newly designed website www.niagaraparks.com. More comprehensive information, appealing NPC images and downloads, as well as faster search capabilities were just some of the enhancements made to this important business tool. Research shows over 70% of travellers use the internet to plan their trips. NPC's new website has therefore been redesigned to make it easier for these internet visitors to include Niagara Parks and Niagara Falls in their future travel and destination plans.

OCTOBER 2003

Global Landmarks Illumination

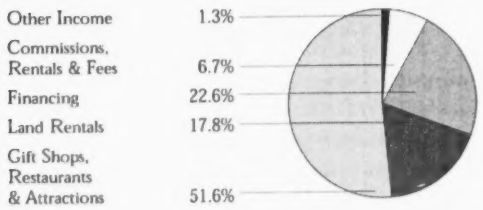
On October 1st, NPC and the Niagara Falls Illumination Board partnered with Estée Lauder to illuminate both the American and Canadian Horseshoe Falls in pink, as part of that company's Global Landmark Illumination campaign. Together with other prominent landmarks such as the Empire State Building in New York, The Royal Opera House in London, and l'Assemblée Nationale in Paris, the world-famous Falls were lit in pink, thereby continuing a tradition of drawing attention to the need for knowledge and research aimed at combating breast cancer.

NPC's New Police Chief Takes His Post

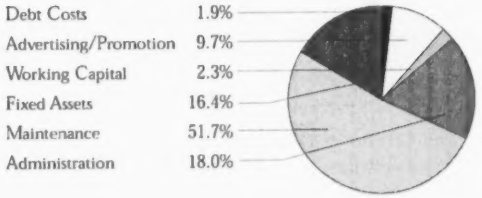
On October 14th, Niagara Parks newest Police Chief, Tim Berndt assumed command over one of this province's oldest police departments, The Niagara Parks Police Service. Chief Berndt brings with him a wealth of experience, having previously served with the Niagara Regional Police Service (NRP) for 28 years. Chief Berndt replaces Ray Vassallo who served as Niagara Parks Police Chief for the past ten years. Prior to joining the Parks Police, Chief Vassallo had served with distinction as a member of The Royal Canadian Mounted Police for 26 years.

BUSINESS CLIMATE

Where Commission Dollars Came From



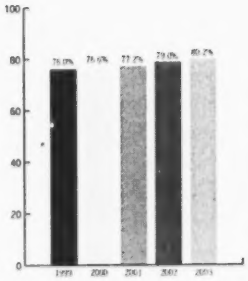
Where Commission Dollars Went



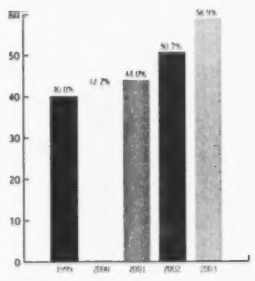
COMPARATIVE PERFORMANCE – Gift Shops, Restaurants, and Attractions ($'000)

	2003	% Of Sales	2002	% Of Sales
Income	$ 57,796	100.0	$ 74,364	100.0
Cost of Goods Sold	11,453	19.8	15,615	21.0
Gross Profit	$ 46,343	80.2	$ 58,749	79.0
Operating Expenses including Depreciation	34,019	58.9	37,727	50.7
Net Income Before Administrative Overhead	$ 12,324	21.3	$ 21,022	28.3

The above schedule indicates that the Commission has performed very well in purchasing goods for resale. Of significant note is the favourable increase in gross profit percentage over the past five years.



While the actual dollars spent in 2003 were lower than in 2002 by 10%, this was not sufficient to keep pace with the dramatic drop in sales experienced this year. Operating expenses for the past five years as a percentage of total sales are as follows:



ATTRACTION ATTENDANCE

Attendance – Attractions, Golf Courses and Historic Sites

	2003	2002	Increase or (Decrease)
Attractions			
Maid of the Mist Elevator	1,249,773	1,821,271	(571,498)
Journey Behind the Falls	895,150	1,120,047	(224,897)
Butterfly Conservatory	488,346	563,876	(75,530)
Whirlpool Aero Car	151,659	209,075	(57,416)
White Water Walk	206,396	181,148	25,248
Greenhouse-Queen Victoria Park	159,834	210,084	(50,250)
Attractions Total	**3,151,158**	**4,105,501**	**(954,343)**
Golf			
Oak Hall Par 3 Golf Course	12,431	13,020	(589)
Whirlpool Golf Course	34,017	39,498	(5,481)
Legends on the Niagara Golf Complex	68,424	72,424	(4,000)
Golf Total	**114,872**	**124,942**	**(10,070)**
Historic Sites			
Old Fort Erie	17,564	27,788	(10,224)
Sir Adam Beck	26,061	11,565	14,496
Laura Secord Homestead	5,562	9,986	(4,424)
Mackenzie Heritage Printery and Newspaper Museum	2,832	5,716	(2,884)
McFarland House	1,863	4,972	(3,109)
Historic Sites Total	**53,882**	**60,027**	**(6,145)**
Falls Incline Railway	508,866	751,123	(242,257)
People Movers	217,293	254,658	(37,365)
Total	**4,046,071**	**5,296,251**	**(1,250,180)**

Parking Lots – Number of Vehicles

	2003	2002	Increase or (Decrease)
Rainbow Bridge Parking Lot	17,744	– *	17,744
Falls Parking Lot	355,496	437,468	(81,972)
Greenhouse Parking Lot	26,860	35,937	(9,077)
Rapids View Parking Lot	46,045	65,972	(19,927)
Total	**446,145**	**539,377**	**(93,232)**

*Closed due to Rainbow Bridge construction

THE NIAGARA PARKS COMMISSION

MANAGEMENT REPORT

The accompanying financial statements are the responsibility of the management of The Niagara Parks Commission.

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting policies. Financial statements are not precise since they include certain amounts based on estimates and judgements. Management has determined such amounts on a reasonable basis in order to ensure that the financial statements are presented fairly, in all material respects.

The Commission maintains a system of internal accounting and administrative control that is designed to provide reasonable assurance the financial information is relevant, reliable and accurate and that the Commission's assets are properly accounted for and adequately safeguarded.

The appointed Commission is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and is ultimately responsible for reviewing and approving the financial statements.

The Commission meets periodically with management to discuss internal controls over the financial reporting process, auditing matters and financial reporting issues, and to satisfy itself that each party is properly discharging its responsibilities.

The financial statements have been audited by Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP, the external auditors, in accordance with Canadian generally accepted auditing standards on behalf of the Commission, the Minister of Tourism and Recreation and the Provincial Auditor. Crawford, Smith and Swallow Chartered Accountants LLP has full and free access to the Commission.

John A. M. Kernahan
General Manager
January 16, 2004

Neil McDougall, CMA
Senior Director, Corporate Services
January 16, 2004

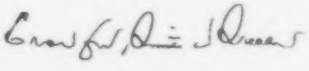
AUDITORS' REPORT

To The Niagara Parks Commission, the Minister of Tourism and Recreation and the Provincial Auditor

Pursuant to the Niagara Parks Act which provides that The Niagara Parks Commission, an agency of the Crown, shall be audited by the Provincial Auditor or an auditor designated by the Lieutenant Governor in Council, we have audited the balance sheet of The Niagara Parks Commission as at October 31, 2003 and the statements of operations, equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Commission as at October 31, 2003 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.



Crawford, Smith and Swallow
Chartered Accountants LLP
January 16, 2004, Niagara Falls, Ontario

BALANCE SHEET – *as at October 31, 2003*

STATEMENT 1

(In thousands of dollars)

Assets	2003 $	2002 $
Current Assets		
Cash	1,589	1,263
Accounts receivable	2,755	3,199
Inventories		
Saleable merchandise	4,965	4,240
Maintenance and other supplies	1,326	1,329
Prepaid expenses	339	290
	10,974	10,321
Fixed Assets – note 2	134,326	137,108
	145,300	**147,429**
Liabilities and Equity		
Current Liabilities		
Bank loan – note 3	13,000	6,000
Accounts payable	4,300	5,267
Accrued payroll	1,946	1,367
Current portion of long-term financing	59	
	19,305	12,634
Long-Term Financing – note 4	45	
Post-Employment Benefits – note 5	2,931	2,780
Commitments – note 9		
Contingencies – note 10		
Equity – Statement 2	123,019	132,015
	145,300	**147,429**

see accompanying notes

Signed on behalf of the Commission:

Acting Chair

Commissioner

STATEMENT OF EQUITY – *for the year ended October 31, 2003*

STATEMENT 2

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Equity, Beginning of Year	132,015	130,376
Net Income (Loss) for the Year – Statement 3	(8,996)	1,639
Equity, End of Year	**123,019**	**132,015**

see accompanying notes

STATEMENT OF OPERATIONS – *for the year ended October 31, 2003*

STATEMENT 3

	(In thousands of dollars)	
	2003	2002
	$	$
Income		
Gift shops, restaurants and attractions – Schedule 1	57,796	74,363
Land rent	5,572	5,416
Commissions, rentals and fees	2,078	2,891
Premium on United States funds – net	396	691
Gain on disposal of fixed assets – net	22	176
Sundry income	28	17
	65,892	83,554
Expenses		
Gift shops, restaurants and attractions – Schedule 1		
Cost of goods sold	11,453	15,615
Operating expenses	30,162	34,403
Maintenance	15,838	16,977
Administrative and general	5,527	5,166
Marketing and promotion	2,652	2,623
Customer service	319	383
	65,951	75,167
Net Income (Loss) for the Year before Undernoted Items	(59)	8,387
Other Items		
Interest expense – net – note 6	587	479
Depreciation – note 7	6,936	6,269
	7,523	6,748
Net Income (Loss) before Non-Recurring Items	(7,582)	1,639
Non-Recurring Items – note 8	(1,414)	
Net Income (Loss) for the Year	**(8,996)**	**1,639**

see accompanying notes

STATEMENT OF CASH FLOWS - *for the year ended October 31, 2003*

STATEMENT 4

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Operating Activities		
Net income (loss) for the year	(8,996)	1,639
Charges against income not requiring an outlay of funds		
- change in post employment benefits	151	208
- depreciation	7,150	6,478
- gain on disposal of fixed assets - net	655	(176)
	(1,040)	8,149
Net change in non-cash working capital balances related to operations - note 11	(714)	(3,746)
Funds provided (used) by operating activities	(1,754)	4,403
Investing Activities		
Fixed asset acquisitions	(4,951)	(7,528)
Proceeds on sale of fixed assets	31	194
Funds used by investing activities	(4,920)	(7,334)
Financing Activities		
Increase in bank loan	7,000	3,000
Repayment of long-term debt		(300)
Funds provided by financing activities	7,000	2,700
Increase (Decrease) in Cash Position	326	(231)
Cash Position, Beginning of Year	1,263	1,494
Cash Position, End of Year	**1,589**	**1,263**

see accompanying notes

SCHEDULE OF OPERATIONS - *Gift Shops, Restaurants and Attractions for the year ended October 31, 2003*

SCHEDULE 1

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Income		
Souvenirs, china and post cards	15,783	23,382
Food and refreshments	12,262	16,438
Beer, liquor and wine	2,061	2,325
Confectionery	2,144	3,116
Fares and admission	23,237	26,499
Rentals	873	1,023
Sundry	1,436	1,580
	57,796	74,363
Cost of Goods Sold		
Souvenirs, china and post cards	5,855	8,658
Food and refreshments	3,514	4,462
Beer, liquor and wine	581	662
Confectionery	865	1,217
Sundry	638	616
	11,453	15,615
Gross Profit	46,343	58,748
Operating Expenses		
Salaries and wages	12,802	14,837
Employee benefits	2,517	2,630
Advertising	993	1,387
Fuel, power, water and laundry	1,293	1,374
General	3,963	4,468
Maintenance of buildings, equipment and vehicles	2,356	2,645
Maintenance of grounds	3,438	4,693
Grants in lieu of municipal taxes	870	823
Distribution Centre expense	1,930	1,546
	30,162	34,403
Net Income before Depreciation	16,181	24,345
Depreciation of Income Producing Assets	3,857	3,323
Net Income Exclusive of any Portion of the Administrative Overhead of the Commission	**12,324**	**21,022**

see accompanying notes

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS – *for the year ended October 31, 2003*

1. Significant Accounting Policies

Basis of accounting

The financial statements of The Niagara Parks Commission (the "Commission") are the representations of management prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, consistently applied. Because a precise determination of many assets and liabilities is dependent upon future events, the preparation of periodic financial statements necessarily involves the use of estimates and approximations. These have been made using careful judgement in the light of available information. The financial statements have, in management's opinion, been properly prepared within reasonable limits of materiality and within the framework of the accounting policies summarized below.

Inventories

Inventories of saleable merchandise are valued at the lower of average cost and net realizable value.

On November 1, 2002, the Commission changed the method of costing retail merchandise inventory from first-in, first-out (FIFO) to average cost. There is no significant effect on net income of the current year.

Fixed assets

All fixed assets are recorded at cost. Depreciation has been recorded using the straight-line method, with rates from 2.5 to 20 per cent for buildings, roadways and structures, 10 to 25 per cent for equipment and furnishings and from 8 to 40 per cent for vehicles.

2. Fixed Assets

(In thousands of dollars)

	Cost	Accumulated Depreciation	2003	2002
	$	$	$	$
Land	13,555	–	13,555	13,555
Land improvements	17,091	–	17,091	17,091
Buildings, roadways and structures	141,735	49,933	91,802	94,141
Equipment and furnishings	25,978	16,604	9,374	9,947
Vehicles	8,204	6,994	1,210	1,193
	206,563	73,531	133,032	135,927
Capital works in progress	1,294	–	1,294	1,181
	207,857	**73,531**	**134,326**	**137,108**

3. Bank Loan

The bank loan facilities, which have a maximum borrowing capacity of $ 25,000,000, provide for two types of loans. There is a variable rate option with a rate which varies with the Bank of Montreal's prime rate and there is a fixed rate operating loan facility available for terms of 30/60/90/180 or 364 days at rates which are set relative to Banker's Acceptance rates. As at October 31, 2003 there was $ 10,000,000 in a fixed rate loan bearing interest of 3.84% and maturing April 27, 2004. The Commission has applied for an Order in Council from the Province of Ontario to have the maximum borrowing capacity increased to $ 35,000,000. As at the audit report date, this approval has not been granted.

4. Long-Term Financing

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
The Commission has an obligation under capital lease, bearing interest of nil, requiring monthly payments of $ 5,279 to August, 2005, secured by equipment with a net book value of $ 107,086	104	
Less portion due within one year	59	
	45	

The principal payments of the obligation under capital lease is due as follows:

(In thousands of dollars)

	$
2004	59
2005	45

5. Post-Employment Benefits

The Commission provides a defined employee future benefit, payable on termination to certain full-time employees with a minimum of five years of service. The benefit is calculated on the basis of one week's remuneration, at the time of termination, for every year of full-time service provided to the Commission. See note 13 for other post-employment benefits.

Defined Benefit Plan Information

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Employee benefit plan assets	–	–
Employee benefit plan liabilities	2,931	2,780
Employee benefit plan deficit	**2,931**	**2,780**
Benefit obligation recognized on the balance sheet		
Benefit obligation, beginning of year	2,780	2,571
Expense for the year	352	342
Benefits paid during the year	(201)	(133)
Benefit obligation, end of year	**2,931**	**2,780**

The main actuarial assumptions applied in the valuation of the defined benefit plan are as follows:

Interest (Discount) Rate – The accrued obligation and the expense for the year were determined using a discount rate of 6%.

Salary Levels – Future salary and wage levels were assumed to increase at 4% per annum.

6. Interest Expense

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Interest income	(46)	(64)
Loan interest expense	633	543
	587	**479**

7. Depreciation

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Depreciation of income producing assets	3,857	3,323
Depreciation of non-income producing assets	3,079	2,946
	6,936	**6,269**

8. Non-Recurring Items

The Commission undertook a significant organizational restructuring that resulted in the elimination of several positions. Termination and salary continuance costs related to this matter amounted to $ 550,000.

A comprehensive study for the future direction of the Commission was completed during the year rendering certain capital works in progress redundant. The write-off of these capital works in progress and other assets which were obsolete but not fully depreciated amounted to $ 730,000.

The resolution of a disputed water usage and billing matter was finalized during the year at a cost of $ 134,000.

9. Commitments

The Commission is committed to spending approximately $ 1,900,000 on capital projects in the next year.

10. Contingencies

The Commission is in litigation pertaining to certain claims for which the likelihood of loss is not determinable and the amount not reasonably estimable. Accordingly, no provision for these claims is reflected in the financial statements.

11. Statement of Cash Flows

Changes in working capital components include:

(In thousands of dollars)

	2003 $	2002 $
Accounts receivable	604	931
Inventories	(723)	(797)
Prepaid expenses	(48)	(169)
Accounts payable and accrued payroll	(1,097)	(3,711)
Accrued severance	550	
	(714)	**(3,746)**

Acquisition of fixed assets

During the year, fixed assets were acquired at an aggregate cost of $ 5,055,371 of which $ 104,112 was acquired by means of capital leases. Cash payments of $ 4,951,259 were made to purchase fixed assets.

Interest

	2003 $	2002 $
Interest received	**46**	**64**
Interest paid	**633**	**535**

12. Operating Leases

The Commission leases vehicles, equipment and premises under operating leases expiring in various years through 2008. The total obligation under operating leases amounts to approximately $ 1,687,795.

Future payments for each of the next five years are as follows:

(In thousands of dollars)

	$
2004	791
2005	632
2006	111
2007	97
2008	57

13. Other Post-Employment Benefits

The Commission provides pension benefits for all its permanent employees (and to nonpermanent employees who elect to participate) through the Public Service Pension Fund (PSPF) and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund (OPSEU Pension Fund). These are multi-employer plans established by the Province of Ontario. These plans are accounted for as defined contribution plans, as the Commission has insufficient information to apply defined benefit plan accounting to these pension plans.

The Commission's obligations related to the PSPF and OPSEU Pension Fund was $ 1,505,751 (2002 - $ 1,214,516) and is included in the administrative and general expenses in the Statement of Operations and employee benefits in the Schedule of Operations - Gift Shops, Restaurants and Attractions.

The cost of post-employment, non-pension benefits are paid by the Management Board Secretariat and are not included in the Statement of Operations.

See note 5 for details on the Commission's defined employee future benefit plan.

14. Financial Instruments and Risk Management

Fair Value

The Commission's financial instruments include cash, accounts receivable, bank loan, accounts payable and accrued payroll. The carrying value of these instruments approximates their fair value due to their immediate or short-term liquidity.

Credit Risk

The Commission is exposed to a credit risk by its customers. However, because of the large number of customers, credit risk concentration is reduced to a minimum.

Currency Risk

The Commission realizes approximately 16.0% (2002 - 16.3%) of its sales in foreign currency. Consequently, some assets and revenues are exposed to foreign exchange fluctuations.

Cash Flow Risk

The Commission has a variable rate bank loan payable bearing interest which varies with the prime interest rate. Accordingly, the Commission is exposed to cash flow risks relating to potential fluctuations in market interest rates.

15. Related Party Transactions

The Commission exercises significant influence over the Niagara Parks Foundation (the "Foundation") by virtue of its ability to appoint some of the Foundation's Board of Directors. The Foundation is incorporated under the Ontario Corporations Act and is a registered charity under the Income Tax Act. The purpose of the Foundation is to promote conservation, environmental, historical, performing arts, and musical initiatives within the lands of the Commission. Net resources of the Foundation amounted to $ 44,391 (2002 - $ 42,158). During the year, the Commission expended $ 6,631 (2002 - $ 32,688) on behalf of the Foundation. These amounts expended included computer software, professional fees, and telephone.

The net assets and results of operations of the Foundation are not included in the statements of the Commission. Separate financial statements of the Foundation are available upon request.

16. Surplus Funds

Pursuant to Section 16(2) of the Niagara Parks Act any surplus moneys shall, on the order of the Lieutenant Governor in Council, be paid to the Minister of Finance and shall form part of the Consolidated Revenue Fund.

PUBLIC SECTOR SALARY DISCLOSURES

Employees Paid $100,000 or more in 2002

Prepared in accordance with the Public Sector Salary Disclosure Act, 1996

Record of Employees' 2002 Salaries and Benefits

Name	Position	Salary Paid	Taxable Benefits
John Kernahan	General Manager	$131,864.36	$ 8,695.07
Robert Brooker	Assistant General Manager	$123,194.64	$ 355.71
Robert McIlveen	Senior Director – Community Services	$103,425.65	$ 231.19
Nicholas Murphy	Senior Director – Technical Services	$103,425.65	$ 231.19
Alois Poltl	Senior Director – Food Services	$103,425.65	$ 926.69
Joel Noden	Senior Director – Retail, Attractions & Heritage	$103,425.65	$ 231.19
Murray Mold	Senior Director – Marketing & Business Development	$101,486.24	$ 231.19

La Commission des Parcs du Niagara

Rapport Annuel de 2003

Une saison touristique comme aucune autre

Niagara Parks

Un organisme du gouvernement de l'Ontario depuis 1885

Niagara est une région imprégnée d'histoire et bénie par sa géographie. En tant que régisseur d'une des plus magnifiques merveilles naturelles au monde, la Commission des Parcs du Niagara (CPN) joue un rôle prépondérant dans l'entretien, la protection et l'exhibition de la grandeur des chutes, tout en contribuant à la croissance économique et au succès de Niagara.

En tant qu'agence du gouvernement provincial fonctionnant en tant qu'une entreprise opérationnelle auto-financée, la CPN est responsable pour l'entretien de plus de 1 700 hectares d'espace vert, s'étendant quelques 56 kilomètres, tout le long du corridor à partir du lac Erie jusqu'au lac Ontario.

Notre mission demeure la même qu'elle était en 1885, de préserver et d'améliorer la beauté naturelle des chutes et le corridor de la rivière Niagara pour le plaisir des visiteurs, ainsi que le maintien financier autosuffisant.

Niagara Parks

Ontario

Imprimé sous l'ordre de l'Assemblée Législative d'Ontario

MESSAGE DU PRÉSIDENT ~ *« 2003 : Une saison touristique comme aucune autre »*

Archie Katzman,
Président par intérim

La saison touristique pour l'année 2003 fut très turbulente pour l'Ontario, la région de Niagara et la Commission des parcs du Niagara (NPC). Le rétablissement très anticipé qui était espéré pour cette saison ne s'est pas matérialisée puisque la guerre en Iraq, les conditions climatiques désastreuses, la crise du syndrome respiratoire aigu grave, la maladie de l'encéphalopathie spongiforme bovine, une panne électrique qui a affecté toute la province, les délais continus à la frontière, une économie affaiblie aux États-Unis et un dollar Canadien plus puissant ont tous conspiré et contribué à une saison comme aucune autre vécue par la CPN.

En fait, une étude récente dirigée par KPMG pour l'association d'hôtels du Canada, a confirmé ce que plusieurs savaient déjà : les dépenses des touristes dans les marchés de voyages les plus grands au Canada ont diminué énormément en 2003. Selon KPMG, les dépenses de touristes ont diminué d'au-dessus de 1 milliards de dollars (de mars à octobre, 2003) en comparaison à la saison touristique en 2002. Niagara Falls et Toronto furent les deux marchés de voyage les plus affectés, avec des pertes à cause des ventes de plus de 146,1 millions de dollars à Niagara ou 26,7% para rapport à l'année dernière.

Malheureusement, ces circonstances ont forcé aux Parcs de Niagara d'entreprendre des décisions très difficiles, de manière à adresser les défis de la nouvelle industrie du tourisme à Niagara. Tous les départements et opérations de la CPN ont été examinés et des changements ont été mises en place pour apporter une meilleure efficacité et des épargnes hors tout. Ces changements n'auraient pas pu être réalisés si ce n'était pas pour les sacrifices réalnés et la dédicace montrée de la part des employés de la Commission des parcs du Niagara.

Pour répondre aux événements désastreux de cette année, le gouvernement provincial, la CPN et nos partenaires du secteur privé ont agit rapidement et en conjonction pour augmenter la quantité de visites à Niagara, en offrant des nouveaux programmes et événements, comme la série de concerts très populaires de Casino Niagara qui se réalisa cet été passé dans notre théâtre « Oakes Garden ». Avec des représentations comme celles de Bob Dylan, The Little River Band, Kenny Rogers et K.C. and the Sunshine Band, qui ont amusé et attiré des milliers de personnes au parc, Niagara a prouvé encore une fois que c'est une destination de catégorie mondiale.

La CPN et ses partenaires communautaires ont aussi décidé d'augmenter les spectacles de feux d'artifice deux fois par semaine au-dessus de Niagara. En changeant ces spectacles à des événements de tous les soirs, avec la chorégraphie à la musique pour la famille, ceci a aidé dans nos efforts de promouvoir Niagara en tant que destination touristique de première classe. Concernant nos efforts internes de marketing, la CPN s'est déplacée pour remodeler ses magasins de vente au détail à « Table Rock » et nous avons terminé la construction de deux nouveaux centres d'accueil au parc Queen Victoria, ce qui nous permet de vendre des trousses de passeport de la CPN de manière proactive dans le parc, tout en encourageant une durée de séjour prolongée des visiteurs aux sites et aux attractions de la CPN.

Ces efforts coordonnés ont mené à des améliorations modestes dans les derniers mois de 2003. Mais surtout, ils ont fourni un signal que Niagara a survécu et vaincu sa saison sans précédents. Avec l'ouverture du nouveau centre touristique et casino « Fallsview Niagara », prévu pour le printemps de 2004, tout indique qu'il y aura un rebondissement touristique qui aura lieu cette année à venir. En fait, les prévisions du Ministère du Tourisme et des Loisirs indiquent un taux de croissance de 9,3% en visites pour l'Ontario. Ceci, en combinaison avec le redémarrage récent de l'économie des États-Unis, donne aux opérateurs du tourisme de Niagara toutes les raisons d'être optimistes lorsque nous nous dirigeons à la saison touristique en 2004.

La CPN s'est positionnée pour profiter de cette croissance, tout en se préparant pour les défis que ceci apportera. Avec le soutien des Commissaires et du personnel, 2004 verra que les Parcs du Niagara débutent dans une série de nouvelles étapes et de nouveaux efforts conçus pour positionner les Parcs, et en particulier le parc Queen Victoria (PQV), en tant que la seule et l'unique destination capable de fournir « l'expérience authentique des chutes » aux individus visitant Niagara.

La CPN a aussi hâte à 2004 car notre complexe de golf « Legends on the Niagara » a été choisi en tant que site d'accueil (le terrain « Battlefield ») pour le « Canadian Women's Open du groupe financier de la BMO en 2004 ». La CPN s'est dédiée à développer la réputation de cette région en tant que destination de golf principale et nous avons hâte de témoigner l'attention et l'enthousiasme ajoutés qu'apportera le « LPGA Open » à nos installations et aux sites de golf de toute la région.

Prévus entre le 5 et le 11 juillet, le « LPGA Canadian Women's Open » apportera environ 15 à 25 millions de dollars en valeur économique associée, tandis que plus de 10 000 spectateurs sont prévus, dans chacune des deux journées de compétition, de voir qui sera nommée la championne du seul événement au Canada pour le tournoi LPGA.

Nous sommes très fiers de nos installations de catégorie mondiale à « Legends » et je connais le défi de notre terrain « Battlefield » et la beauté de Niagara, ce qui fournira une des expériences les plus mémorables pour les joueuses, arbitres et spectateurs du tournoi LPGA.

Pour conclure, j'aimerais remercier les Commissaires et le personnel de la Commission des parcs du Niagara pour leurs efforts et travaux exceptionnels pendant cette saison touristique très difficile. Le pouvoir de cette organisation est toujours resté dans ses gens. Grâce à ceci, la Commission des parcs du Niagara continue à être un grand acteur et partenaire dans l'industrie du tourisme de cette province et nous continuerons à surpasser les défis et les opportunités qui se trouvent à l'avenir.

Respectueusement,

Archie Katzman, Président par intérim
Commission des parcs du Niagara

L'ÉQUIPE

Rangée avant, de gauche à droite :

John Kernahan,
Directeur général

Bob Saracino,
(Représentant de la Municipalité régionale de Niagara)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 2000
Achèvement du terme le 30 novembre, 2003

Frank B. Leslie
Commissaire
Nommé le 30 juin, 2000
Achèvement du terme le 29 juin, 2006

Gary F. Burroughs,
(Représentant de la ville de Niagara-on-the-Lake)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 2000
Achèvement du terme le 30 novembre, 2003

Wayne Redekop,
(Représentant de la ville de Fort Erie)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 1997
Achèvement du terme
le 30 novembre, 2003

Rick Dykstra,
Commissaire
Nommé le 27 février, 2003
Terme expire le 26 février, 2006

Rangée arrière, de gauche à droite :

Joan-Marie Brunt,
Commissaire
Nommé le 1er août, 1997
Achèvement du terme
le 31 juillet, 2006

Anthony Rodway,
Commissaire
Nommé le 24 septembre, 2003
Terme expire le 23 septembre, 2006

Archie Katzman,
Vice-président
Nommé le 24 octobre, 1981
Achèvement du terme
le 23 octobre, 2005

Brian E. Merrett,
Président de la Commission
Nommé le 10 décembre, 1997
Achèvement du terme
le 9 décembre, 2003

Anna T. Corfield-Tartaglia,
Commissaire
Nommé le 1er août, 1997
Achèvement du terme
le 31 juillet, 2006

Alfred Liu,
Commissaire
Nommé le 27 février, 2003
Terme expire le 26 février, 2006

S. Wayne Thomson
(Représentant de la ville de Niagara Falls)
Commissaire
Nommé le 1er décembre, 1994
Achèvement du terme le 30 novembre, 2003

PERFORMANCE ÉCONOMIQUE POUR L'ANNÉE 2003

La saison touristique pour l'année 2003 en Ontario peut être décrite avec deux mots : sans précédent. Une série d'événements, invraisemblable à tout ce qui a été témoigné dans le passé, a causé que la CPN souffre une des pires saisons touristiques dans l'histoire de la Commission.

Pendant la plupart de son histoire, la CPN a été dans la position enviable de générer les profits financiers nécessaires pour demeurer compétitive dans les économies de tourisme de Niagara et de l'Ontario. Le 11 septembre a changé tout ceci. Dans un instant, les visites des touristes, qui étaient à un niveau qui battait tous les records, ont diminué à des points qui n'ont pas été vues depuis il y a bien des années. Ajouter à ceci « l'orage parfait » d'événements pendant la dernière saison et il n'est pas difficile de s'apercevoir pourquoi la CPN a souffert une diminution significative dans ses revenus.

Comme résultat, la CPN a été forcée de mettre en place des changements organisationnels pour réagir à cette baisse bouleversante de visites, ce qui a abouti à une perte de revenu. Bien que les planifications et les efforts de contingence internes ont commencé dès le mois de mars, 2003, les effets négatifs de la guerre en Iraq, le syndrome respiratoire aigu grave, la maladie d'encéphalopathie spongiforme bovine, un dollar Canadien plus puissant, les délais continus à la frontière et une panne électrique qui a affecté toute la province ont mené la CPN à souffrir une perte d'opération de 7,6 millions de dollars pendant cet exercice financier.

Donc, la CPN va mettre en place des changements significatifs et dramatiques pendant les prochaines saisons pour répondre aux défis créés cette année. La CPN a en fait déjà conçu deux stratégies principales qui guideront ces opérations pendant le cours des prochaines années à suivre. La première comprend la Commission qui va entreprendre une politique de prudence fiscale pendant la saison de tourisme en 2004. En contrôlant les dépenses et les opérations mieux pendant l'année à venir, la CPN espère pouvoir restaurer sa stabilité financière, ce qui permettra de grandir et de réussir dans les années à venir.

La stabilité financière restaurée permettra à la Commission de continuer les initiatives de croissance, de manière à faire concurrence dans ce qui est déjà devenu un marché de tourisme très compétitif. La rentabilité améliorée permettra également à la Commission de maintenir son infrastructure qui est déjà en place, tout en investissant dans les projets à l'avenir de manière responsable, abordable et qui peut être maintenue.

Concernant ceci, la CPN a déjà préparé un plan directeur au parc Queen Victoria (PQV) pour diriger ses efforts de développement. Le plan directeur incorpore une quantité de nouvelles stratégies, y compris l'amélioration de l'interprétation dans le parc, les changements de transportation et l'amélioration d'offres de produits pour le visiteur de l'avenir.

La CPN a entrepris ce plan directeur avec une concentration sur la création d'une expérience du parc Queen Victoria et des chutes incomparable (« Niagara comme il devrait l'être »). Les trouvailles et les recommandations du plan directeur se concentrent sur le parc Queen Victoria, puisque c'est la destination principale de la Commission. Plus de 5 millions de touristes se rassemblent au PQV à chaque année pour voir les chutes majestueuses à partir de « Table Rock Point ». C'est ici aussi que la CPN réalise environ 60% de tout son revenu en attractions, nourritures, boissons, ventes au détail et stationnement. Donc, si la CPN doit retourner à sa stabilité financière, tout en atteignant une croissance continue, les investissements doivent se concentrer sur et alentour du parc Queen Victoria et de la maison « Table Rock ».

Donc, pendant le cours des prochaines années à suivre, le complexe « Table Rock » sera transformé dans une expérience qui démontre le pouvoir incroyable de l'endroit. Cette nouvelle conception ne comprendra pas uniquement des changements aux concepts de nourriture, boissons et ventes au détail, mais élargira aussi le site physique pour permettre des nouveaux projets, ce qui pourra capturer l'attention, l'intérêt et les habitudes de dépenses du touriste visitant Niagara.

La Commission pense qu'en mettant en place une liste d'améliorations planifiée soigneusement, le parc retournera à une position de stabilité financière, tout en créant une expérience au parc qui attirera continuellement des gens de retour à la CPN et de retour à cette région.

Faits rapides pour l'année 2003

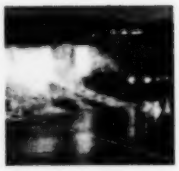
- Le revenu brut a diminué cette année de 83 millions de dollars en 2002 à 65 millions en 2003 - une réduction de 21%
- La CPN a souffert une perte nette en 2003, avant les articles non récurrents, de 7,6 millions de dollars
- Les chiffres pour la participation ont aussi diminué, atteignant 4 046 071, en comparaison à 5 296 251 en 2002
- En 2003, la CPN a embauché un personnel de 1 665 (325 à temps plein et 1 340 employés saisonniers)
- Pendant ce dernier exercice financier, la CPN a remis plus de 3 millions en taxes de ventes au détail à la province, une baisse en comparaison à 4,3 millions de dollars en 2002
- La CPN a fourni des subventions au lieu de taxes à nos municipalités adjointes (ville de Niagara Falls, village de Niagara-on-the Lake, village de Fort Erie) pour une somme dépassant 900 000 $ en 2003
- Les terrains de golf à « Legends on the Niagara » nommés « Battlefield » et « Ussher's Creek » ont été les hôtes pour environ 48 000 jeux de golf en 2003. Plus de 12 000 tours de tournois ont déjà été réservés pour la saison de golf en 2004
- Deux nouveaux centres d'accueil ont été construits aux entrées du parc Queen Victoria de manière à donner à la Commission la capacité d'informer nos visiteurs sur les Parcs et de vendre des trousses de passeport de la CPN de manière proactive dans le Parc
- En 2003, les visites au site d'Internet de la CPN (saison de pointe) ont augmenté d'une moyenne d'approximativement 1 million d'occurrences par mois à 10 millions d'occurrences par mois
- Les améliorations continues à notre site www.niagaraparks.com, ont amélioré le classement de la CPN sur les moteurs de recherche internationaux, ce qui a placé la Commission dans les 10 meilleurs sur google.com
- En 2003, le site d'Internet a aidé à atteindre plus de 100 000 $ en billets vendus à l'avance pour l'aventure « Great Gorge » et les chutes de Niagara

RELEVÉ ANNUEL

NOVEMBRE, 2002

La CPN dévoile des sculptures à la serre des Parcs du Niagara

Le samedi, 2 novembre, la CPN et la famille de Helen Waimel Robertson, qui est décédée, ont dévoilé trois sculptures produites par l'artiste locale renommée, qui sont présentement exposées bien en vue à l'extérieur de la serre des Parcs du Niagara. Une des sculptrices les plus renommées, Mme Robertson a produit ces trois sculptures uniques en bronze, connues collectivement comme la Fontaine dorée. La Commission des Parcs du Niagara a obtenu une de ces sculptures, Liberté, pendant une donation en 1990. Pendant la cérémonie du 2 novembre, la CPN fut capable de compléter la collection en obtenant les deux pièces qui accompagnent la première, grâce à la générosité de la famille Robertson.



DÉCEMBRE, 2002

Le Festival d'hiver de lumières et les célébrations du nouvel an au parc Queen Victoria

Pendant vingt années, la CPN a été un promoteur très fier et un hôte du festival d'hiver de lumières annuel du Niagara. Cette célébration d'hiver est le festival de lumières le plus large au Canada et le parc Queen Victoria est devenu l'endroit pour le rassemblement des familles et des amis qui désirent témoigner l'exposition spectaculaire de lumières en mouvement nommée « Enchantment of Disney », les événements de famille épatants et les présentations de feux d'artifice époustouflantes. Le 31 décembre, le parc Queen Victoria était le foyer de la fête de nouvel an la plus grande à Niagara, avec des présentations de Circus Jonathon, Treble Charger, The Fables et Colin James et The Boss Horns qui ont aidé à donner la bienvenue au nouvel an dans cet événement télévisé à travers le pays.

Retraite de l'assistant du directeur général de la CPN

Après presque 37 années de service avec la Commission, l'assistant du directeur général de la CPN Robert Brooker a fait sa retraite. Robert a commencé sa profession avec la CPN en 1966, en tant qu'assistant de comptabilité, avant de continuer avec la position de chef comptable pour la CPN en mai de l'année 1967. Robert est ensuite devenu le directeur principal des services corporatifs en novembre, 1995 et est devenu ensuite l'assistant au directeur général en juillet de l'année 1998. Le remplacement de Robert s'appelle Neil McDougall, le nouveau directeur principal de la CPN, services corporatifs. Neil se joint à la CPN après avoir servi en tant que vice président de « Great Lakes Power Limited ».

JANVIER, 2003

La CPN préserve la mémoire de l'héroïne reconnue au niveau national - Laura Secord

Le 22 juin, 1813, une femme courageuse a commencé une randonnée dangereuse de 32 kilomètres et a mis sa marque pour toujours dans l'histoire et le folklore du Canada. Laura Ingersoll Secord était une pionnière dans la partie supérieure du Canada, et ces actions héroïques pendant la Guerre de 1812 ont abouti dans sa transformation dans un icône de la culture populaire du Canada. Le 8 janvier, 2003 le gouvernement fédéral a rendu hommage aux actions de Laura Secord en la nommant une personne avec une signification historique nationale. La Commission des parcs du Niagara est fière de posséder la maison de Laura Secord, située dans le village de Queenston. En 1998, par intermédiaire d'un cadeau généreux de la part de « Laura Secord Incorporée », le patrimoine Secord est devenu une partie de la confiance publique, permettant à la CPN d'assurer la préservation et la conservation du patrimoine pour les générations à venir.

FÉVRIER, 2003

La chambre de commerce de Niagara Falls - Accueil d'affaires après 5 heures

Le 19 février, au restaurant Table Rock, le président de la CPN Brian Merrett fut un invité spécial à la réunion mensuelle « Affaires après 5 heures » avec des membres de la chambre de commerce de Niagara Falls. Dans un discours nommé « La renaissance de Niagara dans le millénaire », président Merrett a parlé sur la croissance phénoménale qui a pris place à Niagara et il a continué en décrivant les planifications de la CPN pour répondre à cette croissance par intermédiaire de la création d'un plan directeur pour le parc Queen Victoria.

Cathy Sherk de la CPN reçoit la nomination de l'association royale de golf au Canada

Cathy Sherk, l'enseignante principale professionnelle au complexe de golf « Legends on the Niagara », continue à être une actualité épatante pour la CPN et pour le sport de golf au Canada. Pendant l'assemblée générale annuelle de l'association royale de golf au Canada, il fut annoncé que Cathy, ainsi que Moira Jaatteenmaki et Diane Mackay, ont été nommées des Gouverneurs associés de l'association. Ceci représente la première fois qu'une femme a été nommée à cette position dans l'ARGC. Les Gouverneurs associés sont sélectionnés à travers le pays pour fournir de l'expertise et pour assister dans les recommandations politiques, de planification et de stratégie au niveau du comité pour l'ARGC.

RELEVÉ ANNUEL

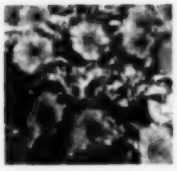
MARS, 2003

Cérémonie de remise de diplômes et de prix à l'école d'horticulture

Le samedi, 29 mars, la CPN a présenté sa classe de gradués de l'école d'horticulture pour l'année 2003 avec leurs diplômes bien mérités et des épingles de remise de diplômes. La classe de 2003 fut comprise de : Mark Agnoletto, Jonathan McLaren, David Bergshoeff, Laura McConnell, David Hunt, Jason Overdevest et Zenia Buzanko.

AVRIL, 2003

L'école d'horticulture de la CPN gagne le trophée aux jeux olympiques d'horticulture



Le samedi, 5 avril, l'équipe de la CPN provenant de l'école d'horticulture a gagné la première place dans le jour de loisir pour les paysages et l'horticulture médio-atlantique. Presque 300 étudiants provenant de 12 collèges et universités de l'Ontario, de New York, de Connecticut, de la Pennsylvanie et d'Ohio ont fait la compétition dans plus de 23 compétitions de paysages et d'horticulture. Ceci fut la première fois que cette journée de loisirs fut entreprise au Canada, avec les co-hôtes étant la Commission des parcs du Niagara et le Collège de Niagara.

La CPN commence à travailler sur la première phase du plan administratif de la moraine du parc Queen Victoria

Le 24 avril a inauguré un projet majeur pour réhabiliter la moraine du parc Queen Victoria en plantant un arbre comme un acte cérémonial. La moraine boisée est un paysage important au niveau local, régional et international. Elle forme l'arrière-plan pour à la fois la chute Horseshoe et le parc Queen Victoria. Depuis son déboisement dans la première partie du vingtième siècle, la moraine fut laissée pour régénérer de la végétation toute seule, sans programmes de gestion de terrains significatifs. Comme résultat, des arbres et des arbustes invasifs et non natifs ont commencé à coloniser une grande partie de ce terrain en pente. Le plan administratif de la CPN pour la moraine est conçu pour améliorer la santé écologique de la moraine en retirant ces types de végétation invasifs et non natifs, et en replantant des arbres et des arbustes esthétiquement et écologiquement avantageux qui amélioreront la santé générale de la moraine.

MAI, 2003

La promesse d'Ontario aide à transformer le golf dans un jeu pour les enfants

Le 27 mai, Mike Harris, le président de la Promesse de l'Ontario, ainsi que la Commission des parcs du Niagara et le Club garçons et filles du Niagara ont annoncé un programme innovateur conçu pour élargir l'allure positive et l'intérêt du golf junior. Pendant l'été de 2003, le personnel d'enseignement professionnel de « Legends » a accueilli une série de cliniques d'instruction de golf de deux heures pour les enfants de la région, sélectionnés par le Club garçons et filles, qui n'auraient pas pu être capables autrement de participer dans ce sport excellent à cause de leur situation économique. Ces sessions ont ensuite culminé dans des tours actuels de golf qui furent joués par ces enfants au terrain de golf « Oak Hall » par 3, tout le long de l'été.

Pique-nique du personnel de Centraide

Le départ de la levée de fonds de la CPN a commencé le 23 mai, avec un pique-nique et barbecue avec le personnel de Centraide. Cette année, la CPN et son personnel ont fièrement contribué 54 300 $ à Centraide de Niagara.

JUIN, 2003

« Legends » est le hôte pour le tournoi « LPGA Canadian Open »

L'association royale de golf au Canada a fait l'annonce le 17 juin, le premier anniversaire de « Legends on the Niagara », que le complexe de golf a été sélectionné comme le site d'accueil pour le « Canadian Women's Open du groupe financier de la BMO en 2003 ». Le terrain de golf « Battlefield » par 72, comprenant 7 224 verges, conçu par Doug Carrick, sera le site du seul événement du tour LPGA au Canada. La CPN est très fière de ses installations de catégorie mondiale à « Legends » et est confiante que le défi du terrain et la beauté de la région fourniront une des expériences les plus mémorables pour les joueuses de golf, les arbitres et les spectateurs dans le tour LPGA. Le tournoi aura lieu à partir du 5 juillet, jusqu'au 11 juillet, 2004.

RELEVÉ ANNUEL

JUILLET, 2003

Les vacances d'été débutent avec les célébrations des 2 nations incroyables

Des événements spéciaux de célébrations de 2 nations ont eu lieu pendant les vacances du 1er juillet et du 4 juillet. Les « Pops in the Parks » du jour de Canada a offert des représentations par l'orchestre de la symphonie de Niagara au parc Queen Victoria, tandis que l'orchestre de la symphonie de Buffalo a fait une représentation au parc New York, à Niagara Falls, du côté de New York. Ces concerts ont été radiodiffusées en direct sur 102.5 FM, « The Star » et ont terminé avec un spectacle de feux d'artifice synchronisés avec les sons de l'ouverture de 1812. Le 4 juillet, l'événement « Honey Sweets » a inclut des concerts gratuits avec « Universal Honey » et « Honeymoon Suite » et a conclu avec une autre représentation spectaculaire musicale de feux d'artifice au-dessus des chutes de Niagara.

Rappel pour préserver la bataille de Chippawa

La bataille de Chippawa fut combattue le 15 juillet, 1814, et c'était l'engagement initial de la campagne de Niagara en 1814, l'opération militaire la plus longue et la plus sanglante de la Guerre de 1812. Tous les 5 juillets, on commémore cette bataille, puisque la CPN est le hôte d'une petite cérémonie au parc du champ de bataille de Chippawa. La cérémonie fait hommage aux soldats décédés qui ont fait partie de la bataille: Canadiens, Américains, de l'Angleterre et les alliés des premières nations. Environ 4 000 soldats ont pris part dans la lutte de cette journée et lorsque cette journée fut terminée, plus de 800 hommes sont morts ou ont été blessés dans les champs maintenant protégés par la CPN.

AOÛT, 2003

Prix aux étudiants des Parcs de Niagara en 2003

Les Parcs de Niagara remettent des bourses scolaires à tous les ans à sept employés / étudiants d'été pour reconnaître leur réussite académique, leur participation dans la communauté et leur rendement au travail. Cet été, les bourses scolaires ont été présentées à : Ben Woodford, Hang Nguyen, Karleigh Mundy, Meagan Schrader, David Wallace, Lindsay Shura et Sara Epp.

Niagara reçoit une caisse de secours économique à cause du syndrome respiratoire aigu grave

Le 7 août, le gouvernement provincial a annoncé presque 2 millions de dollars en financements pour assister l'industrie de tourisme abattue de Niagara dans leur lutte contre les effets adverses de la crise du syndrome respiratoire aigu grave en Ontario. Un des projets développés comme résultat de ce financement fut la série de concerts de Casino Niagara qui ont pris lieu au théâtre « Oakes Garden » de la CPN. Les concerts furent un grand succès, avec des invités musicaux comme Kenny Rogers, K. C. and the Sunshine Band, The Little River Band et Bob Dylan ont fait leurs représentations devant des milliers de visiteurs qui sont revenus à Niagara et de retour aux Parcs de Niagara.

SEPTEMBRE, 2003

La CPN lance un site d'Internet nouveau et amélioré

Le 10 septembre, la CPN a dévoilé son site d'Internet récemment conçu www.niagaraparks.com. Des renseignements plus compréhensifs, des images et des téléchargements de la CPN attirants, ainsi que des capacités de recherche plus rapides, représentent uniquement certaines des améliorations faites à cet outil d'affaires important. Les recherches montrent que plus de 70% de voyageurs utilisent l'Internet pour planifier leurs voyages. Le nouveau site d'Internet de la CPN a donc été re-développé pour faciliter la visite des utilisateurs d'Internet pour inclure les parcs du Niagara et Niagara Falls dans leurs plans de voyages et de destinations pour l'avenir.

OCTOBRE, 2003

Illumination des points d'intérêts globaux

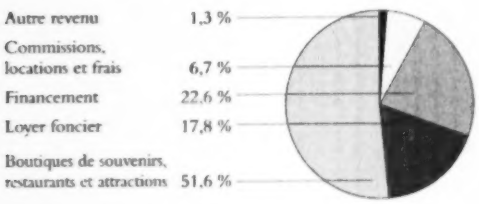
Le 1er octobre, la CPN et le comité d'illumination de Niagara Falls se sont joints avec Estée Lauder pour illuminer les chutes Horseshoe des côtés Canadien et Américain de la couleur rose, ce qui a fait partie de la campagne d'illumination de points d'intérêt globaux de la compagnie. Rassemblées aux autres points d'intérêt comme l'édifice « Empire State » à New York, Le théâtre « Royal Opera House » à Londres, et l'Assemblée Nationale à Paris, les chutes de catégorie mondiale furent illuminées en rose, ce qui a continué une tradition d'attirer de l'attention au besoin de connaissances et de recherches visées à combattre le cancer du sein.

Le nouveau chef de police de la CPN prend son poste

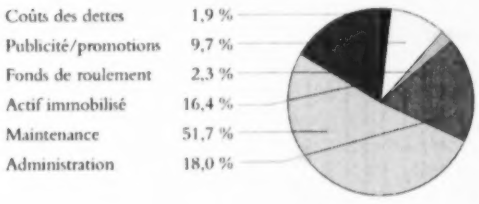
Le 14 octobre, le chef de police le plus nouveau des parcs de Niagara, Tim Berndt a pris la commande d'un des départements les plus anciens de cette province, le service policier des parcs de Niagara. Le chef de police Berndt apporte avec lui une quantité énorme d'expérience, ayant servi avec le service de police régional de Niagara (PRN) pendant 28 ans. Le chef de police Berndt remplace Ray Vassallo, qui a servi en tant que chef de police des parcs de Niagara pendant les dernières dix années. Avant de joindre la police des parcs, le chef de police Vassallo a servi avec distinction en tant que membre de la gendarmerie royale du Canada pendant 26 ans.

CLIMAT DES AFFAIRES

D'où sont venus les dollars de la Commission


Autre revenu 1,3 %
Commissions, locations et frais 6,7 %
Financement 22,6 %
Loyer foncier 17,8 %
Boutiques de souvenirs, restaurants et attractions 51,6 %

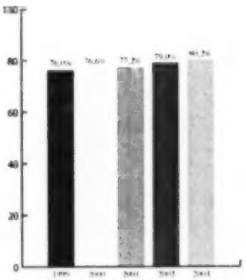
Où sont allés les dollars de la Commission



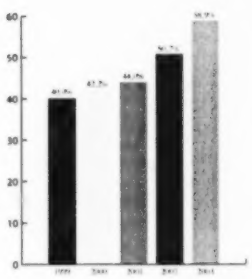
PERFORMANCE COMPARATIVE ~ Boutiques de souvenirs, restaurants et attractions ($'000)

	2003	% des ventes	2002	% des ventes
Revenu	57 796 $	100,0	74 364 $	100,0
Coût des biens vendus	11 453	19,8	15 615	21,0
Profit brut	46 343 $	80,2	58 749 $	79,0
Dépenses de fonctionnement avec dépréciation	34 019	58,9	37 727	50,7
Revenu net avant les frais généraux administratifs	12 324 $	21,3	21 022 $	28,3

Le schéma ci-contre indique que la Commission a eu une performance très bonne dans l'achat de biens pour la revente. La constatation significative est l'augmentation favorable du pourcentage de profit brut pendant les dernières cinq années.



Tandis que les dollars dépensés actuellement en 2003 furent 10% moins élevés qu'en 2002, ceci n'était pas assez pour garder la même allure que la diminution dramatique de ventes vécue cette année. Les dépenses d'opération pour les dernières cinq années en tant que pourcentage des ventes totales sont les suivantes :



FRÉQUENTATION DES ATTRACTIONS

Participation – Attractions, terrains de golf et sites historiques

	2003	2002	Croissance ou (décroissance)
Attractions			
Ascenseur « Maid of the Mist »	1 249 773	1 821 271	(571 498)
Randonnée derrière les chutes	895 150	1 120 047	(224 897)
Conservatoire des papillons	488 346	563 876	(75 530)
Aérocar Whirlpool	151 659	209 075	(57 416)
Randonnée d'eaux vives	206 396	181 148	25 248
Serre – Parc Queen Victoria	159 834	210 084	(50 250)
Total pour les attractions	**3 151 158**	**4 105 501**	**(954 343)**
Golf			
Terrain de golf Oak Hall Par 3	12 431	13 020	(589)
Terrain de golf Whirlpool	34 017	39 498	(5 481)
Complexe de golf de «Legends on the Niagara»	68 424	72 424	(4 000)
Total pour le golf	**114 872**	**124 942**	**(10 070)**
Sites historiques			
Le vieux Fort Erie	17 564	27 788	(10 224)
Sir Adam Beck	26 061	11 565	14 496
Patrimoine de Laura Secord	5 562	9 986	(4 424)
Imprimerie de patrimoine Mackenzie et musée de journaux	2 832	5 716	(2 884)
Maison McFarland	1 863	4 972	(3 109)
Total pour les sites historiques	**53 882**	**60 027**	**(6 145)**
Chemin de fer incliné des chutes	508 866	751 123	(242 257)
Systèmes des trams	217 293	254 658	(37 365)
Total	**4 046 071**	**5 296 251**	**(1 250 180)**

Stationnements – Nombre de véhicules

	2003	2002	Croissance ou (décroissance)
Stationnement du pont Rainbow	17 744	– *	17 744
Stationnement des chutes	355 496	437 468	(81 972)
Stationnement de la serre	26 860	35 937	(9 077)
Stationnement Rapids View	46 045	65 972	(19 927)
Total	**446 145**	**539 377**	**(93 232)**

*Fermé à cause de la construction du pont Rainbow

COMMISSION DES PARCS DU NIAGARA

RAPPORT DE LA DIRECTION

La direction de la Commission des parcs du Niagara est responsable de la préparation des états financiers afférents.

Elle a dressé ces états financiers conformément aux conventions comptables généralement acceptées au Canada. Ces états financiers ne sont pas précis étant donné qu'ils comportent certains montants fondés sur des estimations et des jugements faits par la direction. Celle-ci a établi ces montants de façon raisonnable pour s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement à tous égards importants.

La Commission utilise un système de contrôle comptable et administratif interne conçu pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est pertinente, fiable et exacte, et que l'actif de la Commission est comptabilisé de manière appropriée et fait l'objet d'une protection suffisante.

Les membres désignés de la Commission ont la responsabilité de s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière et sont les ultimes responsables de l'examen et de l'approbation des états financiers.

La Commission se réunit périodiquement avec la direction pour discuter des mécanismes de contrôle interne du processus d'information financière, de questions de vérification et d'information financière, et pour s'assurer que chaque partie s'acquitte comme il se doit de ses responsabilités.

Les états financiers ont été vérifiés par Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., vérificateurs externes, selon les normes de vérification généralement acceptées au Canada, au nom de la Commission, du Ministre du Tourisme et Récréatif et du vérificateur provincial. Crawford, Smith et Swallow, comptables agréés, s.r.l., ont eu un accès entier et sans entraves à la Commission.

John A. M. Kernahan
Directeur général
Le 16 janvier 2004

Neil McDougall, CMA
Administrateur principal, Services Corporatifs
Le 16 janvier 2004

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À la Commission des parcs du Niagara, au Ministre du Tourisme et Récréatif et au vérificateur provincial

Conformément à la Loi sur les parcs du Niagara, laquelle indique que la Commission des parcs du Niagara, un organisme de la Couronne, fait l'objet d'une vérification par le vérificateur provincial ou par un vérificateur désigné par le lieutenant-gouverneur en conseil, nous avons vérifié le bilan de la Commission des parcs du Niagara au 31 octobre 2003 et les états d'exploitation, de l'avoir et des mouvements de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues Canadien. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Commission au 31 octobre 2003 les résultats de son fonctionnement et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Crawford, Smith et Swallow
Chartered Accountants LLP
Le 16 janvier 2004 Niagara Falls, Ontario

BILAN ~ *au 31 octobre 2003*

ÉTAT 1

	(dans des milliers de dollars)	
Actif	2003	2002
	$	$
Actif à court terme		
Encaisse	1 589	1 263
Comptes débiteurs	2 755	3 199
Stocks		
Articles vendables	4 965	4 240
Fournitures d'entretien et autres	1 326	1 329
Frais payés d'avance	339	290
	10 974	10 321
Immobilisations - note 2	134 326	137 108
	145 300	**147 429**
Passif et avoir		
Passif et avoir		
Prêt bancaire - note 3	13 000	6 000
Comptes créditeurs	4 300	5 267
Traitements et salaires dûs	1 946	1 367
Portion actuelle du financement à long terme	59	
	19 305	12 634
Financement à long terme - note 4	45	
Prestations après-mandat - note 5	2 931	2 780
Engagements - note 9		
Faux frais - note 10		
Avoir – État 2	123 019	132 015
	145 300	**147 429**

Voir notes afférentes

Signataires au nom de la Commission :

Président par intérim

Commissaire

AVOIR – *pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2003*

ÉTAT 2

	(dans des milliers de dollars)	
	2003	2002
	$	$
Avoir au début de l'exercice	132 015	130 376
Revenu net (perte) pour l'année - État 3	(8 996)	1 639
Avoir à la fin de l'exercice	**123 019**	**132 015**

Voir notes afférentes

EXPLOITATION – *pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2003*

ÉTAT 3

	(dans des milliers de dollars)	
	2003	2002
	$	$
Recettes		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions - Annexe 1	57 706	74 363
Loyers fonciers	5 572	5 416
Commissions, locations et frais	2 078	2 891
Différence de change nette sur devises américaines	306	691
Gain net sur la vente d'actifs immobilisés	22	176
Recettes diverses	28	17
	65 892	83 554
Charges		
Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions - Annexe 1		
Coût d'acquisition des articles vendus	11 453	15 615
Frais d'exploitation	30 162	34 403
Entretien	15 838	16 977
Frais généraux et d'administration	5 527	5 166
Marketing et publicité	2 652	2 623
Service à la clientèle	319	383
	65 951	75 167
Revenu net (perte) pour l'année, avant les articles non notés	(59)	8 387
Autres articles		
Dépense d'intérêt – nette – note 6	587	479
Dépréciation – note 7	6 936	6 269
	7 523	6 748
Revenu net (perte) avant les articles non récurrents	(7 582)	1 639
Articles non récurrents – note 8	(1 414)	
Revenu net (perte) pour l'année	**(8 996)**	**1 639**

Voir notes afférentes

MOUVEMENTS DE TRÉSORERIE – *pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2003*

ÉTAT 4

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Activités d'exploitation		
Revenu net (perte) pour l'année	(8 996)	1 639
Imputations aux recettes ne nécessitant aucun décaissement		
– changement des avantages postérieurs à l'emploi	151	209
– amortissement	7 150	6 478
– gain net sur la vente d'actifs immobilisés	655	(176)
	(1 040)	8 149
Écart net des soldes des fonds de roulement en nature lié à l'exploitation – note 11	(714)	(3 746)
Fonds découlant (utilisé) des activités d'exploitation	(1 754)	4 403
Activités d'investissement		
Acquisitions d'actifs immobilisés	(4 951)	(7 520)
Produits de la vente d'actifs immobilisés	31	194
Fonds utilisés pour les activités d'investissement	(4 920)	(7 334)
Activités de financement		
Augmentation du prêt avec la banque	7 000	3 000
Remboursement de la dette à long terme		(300)
Fonds fournis par les activités de financement	7 000	2 700
Augmentation (baisse) de la position de trésorerie	326	(231)
Position de trésorerie au début de l'exercice	1 263	1 494
Position de trésorerie à la fin de l'exercice	**1 589**	**1 263**

Voir notes afférentes

EXPLOITATION – *Boutiques de cadeaux, restaurants et attractions pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2003*

ANNEXE 1

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Recettes		
Souvenirs, porcelaines et cartes postales	15 783	23 382
Aliments et boissons non alcooliques	12 262	16 438
Bière, boissons alcooliques et vin	2 061	2 325
Confiserie	2 144	3 116
Tarifs et admissions	23 237	26 499
Locations	873	1 023
Divers	1 436	1 580
	57 796	74 363
Coûts d'acquisitions des produits vendus		
Souvenirs, porcelaines et cartes postales	5 855	8 638
Aliments et boissons non alcooliques	3 514	4 462
Bière, boissons alcooliques et vin	581	662
Confiserie	865	1 217
Divers	638	636
	11 453	15 615
Bénéfices bruts	46 343	58 748
Frais d'exploitation		
Traitements et salaires	12 802	14 857
Avantages sociaux	2 517	2 630
Publicité	993	1 387
Combustible, électricité, eau et buanderie	1 293	1 374
Frais généraux	3 963	4 468
Maintenance des bâtiments, du matériel et des véhicules	2 356	2 645
Entretien des terrains	3 438	4 693
Subventions tenant lieu de taxes municipales	870	823
Dépenses de centre de distribution	1 930	1 546
	30 162	34 403
Recettes nettes avant amortissement	16 181	24 345
Amortissement de l'actif productif de recettes	3 857	3 323
Recettes nettes moins toute tranche des Frais administratifs généraux de la Commission	**12 324**	**21 022**

Voir notes afférentes

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – *pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2003*

1. Principales conventions comptables

Méthode comptable

Les états financiers de la Commission des Parcs du Niagara (la « Commission ») sont les représentations de la gestion dressées conformément aux principes comptables généralement acceptés au Canada et uniformément appliqués. Vu qu'une détermination précise de nombreux éléments d'actif et de passif est fonction d'événements futurs, la préparation d'états financiers périodiques repose nécessairement sur des estimations et des approximations. Celles-ci ont été faites à partir d'un jugement consciencieux exercé en tenant compte de l'information disponible. De l'avis de la direction, les états financiers ont été dressés de façon appropriée dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-dessous :

Stocks

Les inventaires de marchandise vendable sont valorisés à un prix au-dessous de la moyenne et de la valeur nette réalisable.

Le 1er novembre, 2002, la Commission a changé la méthode de fixer les prix de l'inventaire de marchandise au détail à partir du premier rentré, premier sorti (PRPS) au coût de moyenne. Il n'y a pas d'effet significatif sur le revenu net de l'année actuelle.

Immobilisations

Toutes les immobilisations sont comptabilisées au coût d'acquisition. La comptabilisation de l'amortissement est linéaire, à des taux de 2,5 à 20 pour cent pour les bâtiments, la voirie et les structures, de 10 à 25 pour cent pour le matériel et les fournitures et de 8 à 40 pour cent pour les véhicules.

2. Immobilisations

(dans des milliers de dollars)

	Coût	Amortissement cumulé	2003	2002
	$	$	$	$
Terrain	13 555	–	13 555	13 555
Améliorations de terrain	17 091	–	17 091	17 091
Bâtiments, voirie et structures	141 735	49 933	91 802	94 141
Matériel et mobilier	25 978	16 604	9 374	9 947
Véhicules	8 204	6 994	1 210	1 193
	206 563	73 531	133 032	135 927
Travaux d'immobilisations en cours	1 294	–	1 294	1 181
	207 857	**73 531**	**134 326**	**137 108**

3. Prêt de la banque

Les installations de prêts de banque qui ont une capacité d'emprunt minimale de 25 000 000 $ fournissent deux types de prêts. Il y a l'option de taux variables avec un taux qui varie avec le taux d'intérêt préférentiel de la Banque de Montréal et il y a une installation de prêt d'opération à taux fixe qui est disponible pour des termes de 30/60/90/180 ou 364 journées à des taux qui sont réglés en relation aux taux d'acceptation du banquier. Le 31 octobre, 2003, il y a eu un prêt à taux fixe de 10 000 000 $ à un intérêt de 3,84% qui arrive à sa maturité le 27 avril, 2004. La Commission a posé sa candidature pour un décret provenant de la Province de l'Ontario pour avoir la capacité d'emprunt maximale élevée à 35 000 000 $. Depuis le moment de la date du rapport de vérification, cette approbation n'a pas été honorée.

4. Financement à long terme

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
La Commission a une obligation sous le contrat de location acquisition, portant l'intérêt de zéro, qui exige des paiements mensuels de 5 279 $ jusqu'au mois d'août, 2005, sécurisé par l'équipement avec une valeur comptable nette de 107 086 $	104	
La portion minimale est dû dans l'espace d'une année	59	
	45	

Les paiements principaux de l'obligation sous le contrat de location acquisition est à payer comme suit :

(dans des milliers de dollars)

	$
2004	59
2005	45

5. Prestations après-mandat

La Commission fournit un bénéfice pour l'avenir de l'employé défini, payable à la résiliation du contrat de travail, offert à certains employés à temps plein avec un minimum de cinq années de service. Le bénéfice est calculé basé sur une semaine de rémunérations, au moment de la résiliation du contrat de travail, pour chaque année de service à temps plein fournit pour la Commission. Voir note 13 pour obtenir d'autres bénéfices à la fin du contrat de travail.

Information définie sur régime de prestations

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Atouts pour régime de prestations de l'employé	–	–
Engagements de régime de prestations de l'employé	2 931	2 780
Déficit de régime de prestations de l'employé	**2 931**	**2 780**
Obligation de prestation reconnue sur le bilan		
Obligation de prestation, début de l'année	2 780	2 571
Dépense pour l'année	352	342
Prestations payées pendant l'année	(201)	(133)
Obligation prestation, fin de l'année	**2 931**	**2 780**

Les hypothèses actuarielles principales utilisées pour l'évaluation du régime de prestation sont les suivantes

Taux d'intérêt (rabais) – L'obligation accrue à partir et les dépenses ont été déterminés en employant un taux d'escompte de 6%

Niveaux des salaires – Les niveaux des salaires à l'avenir sont prévus d'accroître de 4% par année

6. Dépense d'intérêt

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Revenu d'intérêt	(46)	(64)
Dépense d'intérêt du prêt	633	543
	587	**479**

7. Dépréciation

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Amortissement de l'actif productif de recettes	3 857	3 323
Amortissement de l'actif non productif de recettes	3 079	2 946
	6 936	**6 269**

8. Articles non récurrents

La Commission a entrepris une restructuration organisationnelle significative qui a abouti dans l'élimination de plusieurs positions. Les coûts de continuation de salaire et de mise à fin liés à cette question ont équivalu à une somme de 550 000 $.

Une étude compréhensive pour la direction de l'avenir de la Commission fut complétée pendant l'année, rendant certains travaux capitaux en progrès redondants. La radiation de ces travaux capitaux en progrès et d'autres biens qui furent obsolètes mais pas complètement dépréciés ont totalisé 730 000 $.

La résolution d'un usage d'eau disputé et la question de la facturation furent finalisées pendant l'année à un coût de 134 000 $.

9. Engagements

La Commission s'est engagée à dépenser approximativement 1 900 000 $ en projets d'immobilisations au cours du prochain exercice.

10. Faux Frais

La commission est engagée dans une instance judiciaire ayant trait à certaines demandes d'indemnisation pour lesquelles il est impossible de déterminer la porobabilité de perte ni le montant raisonnablement estimable. En conséquence, les états financiers ne tiennent compte d'aucune provision pour ces demandes d'indemnisation.

11. Mouvements de trésorerie

Parmi les écarts des éléments du fonds de roulement, on trouve les suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	2003 $	2002 $
Comptes débiteurs	604	931
Stocks	(723)	(797)
Frais payés d'avance	(48)	(169)
Comptes créditeurs et traitements et salaires dûs	(1 097)	(3 711)
Augmentation de la disjonction	550	
	(714)	**(3 746)**

Acquisition de biens fixes

Pendant l'année, les biens fixes furent obtenus à un coût déterminé de 5 055 371 $ desquels 104 112 $ fût obtenu par des moyens de contrats de location acquisition. Les paiements en argent liquide de 4 951 259 ont été réalisés pour acheter les biens fixes.

Intérêts

	2003 $	2002 $
Intérêt reçu	**46**	**64**
Intérêt payé	**633**	**535**

12. Bail d'exploitation

La Commission loue des véhicules, équipement et prémisses sous le programme de bail d'exploitation qui expire à travers les années jusq'en 2008. L'obligation totale sous le programme de bail d'exploitation équivaut 1 687 795 $.

Paiements à l'avenir pour chacune des cinq prochaines années sont les suivantes :

(dans des milliers de dollars)

	$
2004	791
2005	632
2006	111
2007	97
2008	57

13. Autres prestations après-mandat

La Commission verse pour tous ses employés permanents (et non permanents participants) des cotisations au Régime de retraite de la fonction publique et au Régime de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario (SEFPO). Ceux-ci sont des régimes pour plusieurs employés. Ces plans sont expliqués en tant que plans de contribution, puisque la Commission n'a pas assez d'information pour appliquer un plan de bénéfices défini expliquant ces plans de pension.

Les obligations de la Commission au titre des régimes de retraite de la fonction publique et du SEFPO étaient de 1 505 751 $ (1 214 516 $ en 2002) et sont incluses dans les postes « Frais généraux et d'administration » dans l'état des opérations et « Avantages sociaux des employés » dans l'annexe sur l'exploitation des boutiques de cadeaux, restaurants et attractions.

Le coût pour après-mandat, prestations non-liées à la retraite sont payees par le Secrétariat du Conseil de gestion et ne sont pas compris dans le compte d'exploitation générale.

Voir note 5 pour des details définis sur le régime de prestations pour l'avenir de l'employé.

14. Instruments financiers et la gestion de risque

Juste valeur

Les outils financiers de la Commission comprennent l'argent liquide, les comptes clients, les prêts de la banque, les comptes fournisseurs et des augmentations de salaire. La valeur comptable de ces outils s'approxime à leur juste valeur, grâce aux liquidités immédiates ou à court terme.

Risque de credit

La clientèle de la Commission l'expose à un risque de crédit. Toutefois, la concentration du risque de crédit est réduite au minimum en raison du nombre élevé de clients.

Risque de change

La Commission réalise approximativement 16,0 % de ses ventes en devises étrangères (16,3 % en 2002). Par conséquent, certains éléments d'actif et recettes sont exposés à la fluctuation des devises étrangères.

Risque de flux monétaire

La Commission possède un prêt de banque payable à taux variable avec un intérêt qui varie selon le taux d'intérêt préférentiel. Par conséquent, la Commission est exposée à des risques de flux monétaires liés à des risques de flux monétaires lies à des fluctuations potentielles dans les taux d'intérêt du marché.

15. Opérations entre apparentés

La commission exerce une influence significative sur la Fondation des parcs du Niagara (la « Fondation ») en vertu de son habilité d'appointer certains des Directeurs du conseil d'administration de la Fondation. La Fondation est incorporée sous la loi des Corporations d'Ontario et consiste en une charité enregistrée sous la Loi de l'impôt sur le revenu. Le but de la fondation est de promouvoir des initiatives de conservation, environnementales historiques, arts du spectacle et musicales dans le territoirre de la Commission des parcs du Niagara. Les ressources nettes de la Fondation equivalent à 44 391 $ (42 158 $ en 2002). Au cours de l'année, la Commission a dépensé 6 631 $ (32 668 $ en 2002) de l'argent de la Fondation. Ces montants dépensés ont compris le logiciel informatique, les frais professionnels et les frais téléphoniques.

L'actif net est resultants des operations de la Fondation ne sont pas compris dans les declarations financiers séparées de la Fondation sont disponibles sur demande.

16. Fonds excédentaires

Conformément à l'article 16(2) de la Loi sur les parcs du Niagara, tous les fonds excédentaires sont versés au ministre des Finances sur ordre du lieutenant gouverneur en conseil en font partie du trésor.

DIVULGATIONS DE SALAIRES POUR LE SECTEUR PUBLIC

Employés touchant 100 000 $ ou plus en 2002

Prépare conformément à la loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public.

Registre des salaires et prestations des employés pour l'année 2002

Nom	Poste	Salaire versé	Avantages imposables
John Kernahan	Directeur général	131 864,36 $	8 695,07 $
Robert Brooker	Directeur général adjoint	123 194,64 $	355,71 $
Robert McIlveen	Administrateur principal - Services Communautaires	103 425,65 $	231,19 $
Nicholas Murphy	Administrateur principal - Services techniques	103 425,65 $	231,19 $
Alois Poltl	Administrateur principal - Services d'alimentation	103 425,65 $	926,69 $
Joel Noden	Administrateur principal - Détail, attractions et héritage	103 425,65 $	231,19 $
Murray Mold	Administrateur principal Développement d'entreprise et commercialisation	101 486,24 $	231,19 $